

*Estados Financieros*

***FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA D***

*Santiago, Chile*

*31 de diciembre de 2013 y 2012*

Estados Financieros

**FONDOS MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA D**

31 de diciembre de 2013

**Índice**

Páginas

Informe de los Auditores Independientes.....	1
Estados Financieros	
Estado de Situación Financiera .....	3
Estado de Resultados Integrales.....	4
Estado de Cambio en el Activo neto atribuible a los partícipes.....	5
Estado de Flujo de Efectivo .....	6
Nota 1 – Información General.....	7
Nota 2 – Resumen de las Principales Políticas Contables .....	7
2.1 - Bases de preparación.....	7
a) Estado financiero.....	7
b) Moneda funcional y de presentación .....	9
c) Transacciones y saldos en moneda extranjera, saldo reajutable.....	9
d) Uso de Estimaciones y juicios .....	9
2.2 - Periodo cubierto .....	10
2.3 - Nuevas normas e interpretaciones .....	10
2.4 - Efectivo y efectivo equivalente.....	11
2.5 - Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios .....	11
2.6 - Activos financieros .....	11
2.6.1 – Clasificación y Medición .....	11
a) Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados .....	11
b) Reconocimiento, baja y medición.....	11
c) Estimación del valor razonable.....	12
2.7 – Cuotas en circulación .....	13
2.8 – Ingresos financieros e ingresos por dividendo .....	14
2.9 – Tributación .....	14
Nota 3 – Cambios contables.....	14
Nota 4 – Riesgo financiero.....	14
Nota 5 – Política de inversión del fondo.....	25
Nota 6 – Efectivo y equivalente al efectivo .....	27

Estados Financieros

**FONDOS MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA D**

31 de diciembre de 2013

**Índice**

	Páginas
Nota 7 – Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultados.....	29
Nota 8 – Transacciones con partes relacionadas.....	31
Nota 9 – Cuotas en circulación.....	34
Nota 10 – Rentabilidad del fondo.....	35
Nota 11 – Custodia de valores.....	37
Nota 12 – Cambios netos en valor razonable de activos financieros con efecto en resultado.....	37
Nota 13 – Excesos de inversión.....	38
Nota 14 – Garantía.....	38
Nota 15 – Información estadística.....	38
Nota 16 – Sanciones.....	44
Nota 17 – Distribución de beneficios a los partícipes.....	44
Nota 18 – Operaciones de compra con retroventa.....	44
Nota 19 – Hechos relevantes.....	44
Nota 20 – Hechos Posteriores.....	44

- \$ = Pesos Chilenos
- M\$ = Miles de pesos chilenos
- UF = Unidad de Fomento
- US\$ = Dólares estadounidenses

## **Informe del Auditor Independiente**

A los señores Partícipes del  
Fondo Mutuo Principal Gestión Estratégica D:

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos del Fondo Mutuo Principal Gestión Estratégica D, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y 2012 y a los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el activo neto atribuible a los partícipes y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

### ***Responsabilidad de la Administración por los estados financieros***

La Administración de Principal Administradora General de Fondos S.A. es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

### ***Responsabilidad del auditor***

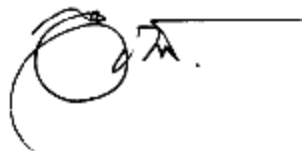
Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración del Fondo, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

### ***Opinión***

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del Fondo Mutuo Principal Gestión Estratégica D al 31 de diciembre de 2013 y 2012 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.



Ernesto Guzmán V.

ERNST & YOUNG LTDA.

Santiago, 24 de febrero de 2014

# FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA D

## Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

		31/12/2013	31/12/2012
	Nota	M\$	M\$
<b>Activo</b>			
Efectivo y efectivo equivalente	6	39.721	1.761
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	5.803.954	3.451.989
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía		-	-
Activos financieros a costo amortizado		-	-
Cuentas por cobrar a intermediarios		-	-
Otras cuentas por cobrar		1.528	20.269
Otros activos		-	136
Total activo		<b>5.845.203</b>	<b>3.474.155</b>
<b>Pasivo</b>			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-	67
Cuentas por pagar a intermediarios		-	28.015
Rescates por pagar		39.354	760
Remuneraciones sociedad administradora	8	646	730
Otros documentos y cuentas por pagar		672	19
Otros pasivos		-	-
Total pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		<b>40.672</b>	<b>29.591</b>
<b>Activo neto atribuible a los partícipes</b>		<b>5.804.531</b>	<b>3.444.564</b>

Las notas adjuntas números 1 a la 20 forman parte integral de estos estados financieros

## FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA D

### Estado de Resultados Integrales

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

	Nota	31.12.2013 M\$	31.12.2012 M\$
<b><u>Ingresos/pérdidas de la operación</u></b>			
Intereses y Reajustes		135.703	148.749
Ingresos por dividendos		18.420	16.773
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado		-	-
Diferencias de cambio neta sobre efectivo y efectivo equivalente		8.127	(5.461)
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.	12	155.885	22.973
Resultado en Venta de Instrumentos Financieros		223	(3.065)
Otros		-	-
Total ingresos/pérdidas netos de la operación.		<b>318.358</b>	<b>179.969</b>
<b><u>Gastos</u></b>			
Comisión de administración	8	(78.097)	(65.788)
Honorarios por custodia y administración		-	-
Costos de transacción		-	-
Otros gastos de operación		(4.560)	(2.701)
Total Gastos de Operación		<b>(82.657)</b>	<b>(68.489)</b>
Utilidad de la operación antes de impuesto		<b>235.701</b>	<b>111.480</b>
Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
Utilidad de la Operación después de impuesto		<b>235.701</b>	<b>111.480</b>
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios.		<b>235.701</b>	<b>111.480</b>
Distribución de beneficios		-	-
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios.		<b>235.701</b>	<b>111.480</b>

Las notas adjuntas números 1 a la 20 forman parte integral de estos estados financieros

## FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA D

### Estados de Cambio en el Activo neto atribuible a los partícipes

Entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2013 y 2012

2013	Serie <u>A</u> M\$	Serie <u>PLAN1</u> M\$	Serie <u>PLAN2</u> M\$	Serie <u>PLAN3</u> M\$	Serie <u>PLAN4</u> M\$	Serie <u>B</u> M\$	Serie <u>C</u> M\$	Serie <u>LP3</u> M\$	Serie <u>LP180</u> M\$	Serie <u>G</u> M\$	Total General M\$
Activo Neto atribuible a los partícipes al 1° de enero de 2013	50.136	27.322	42.204	15.209	25.244	221.416	1.766.754	83.445	1.128.968	83.866	3.444.564
Aporte de Cuotas	50.750	52.712	25.842	78.122	116.705	243.763	1.394.613	797.563	2.848.376	247.619	5.856.065
Rescate de Cuotas	(54.325)	(7.180)	(18.915)	(7.167)	(5.128)	(140.577)	(1.387.300)	(516.317)	(1.438.440)	(156.450)	(3.731.799)
Aumento Neto Originado por transacciones de cuotas	(3.575)	45.532	6.927	70.955	111.577	103.186	7.313	281.246	1.409.936	91.169	2.124.266
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de la distribución de beneficios	1.761	3.065	3.136	3.783	7.615	14.781	100.500	17.990	77.107	5.963	235.701
Activo Neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre de 2013	48.322	75.919	52.267	89.947	144.436	339.383	1.874.567	382.681	2.616.011	180.998	5.804.531
2012	Serie <u>A</u> M\$	Serie <u>PLAN1</u> M\$	Serie <u>PLAN2</u> M\$	Serie <u>PLAN3</u> M\$	Serie <u>PLAN4</u> M\$	Serie <u>B</u> M\$	Serie <u>C</u> M\$	Serie <u>E</u> M\$	Serie <u>F</u> M\$	Serie <u>G</u> M\$	Total General M\$
Activo Neto atribuible a los partícipes al 1° de enero de 2012	14.039	491	0	0	2.384	78.096	2.384.889	671.717	712.687	18.143	3.882.446
Aporte de Cuotas	148.799	28.441	42.635	15.132	27.987	188.812	1.496.280	191.037	922.331	303.946	3.365.400
Rescate de Cuotas	(113.110)	(1.736)	(1.234)	0	(5.469)	(50.263)	(2.185.203)	(792.535)	(526.533)	(238.679)	(3.914.762)
Aumento Neto Originado por transacciones de cuotas	35.689	26.705	41.401	15.132	22.518	138.549	(688.923)	(601.498)	395.798	65.267	(549.362)
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de la distribución de beneficios	408	126	803	77	342	4.771	70.788	13.226	20.483	456	111.480
Activo Neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre de 2012	50.136	27.322	42.204	15.209	25.244	221.416	1.766.754	83.445	1.128.968	83.866	3.444.564

Las notas adjuntas números 1 a la 20 forman parte integral de estos estados financieros



# FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA D

## Estado de Flujo de Efectivo

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Flujos de efectivo originado por actividades de la operación</b>		
Compra de activos financieros	(11.996.668)	(11.285.405)
Venta/cobro de activos financieros	9.928.748	11.869.972
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		
Liquidación de instrumentos financieros derivados		
Dividendos recibidos	16.985	16.773
Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios	(82.092)	(68.079)
Montos recibidos de sociedad administradora e intermediarios		
Otros ingresos de operación		
Otros gastos de operación pagados		
Flujo neto originado por actividades de la operación	<u>(2.133.027)</u>	<u>533.261</u>
<b>Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento</b>		
Colocación de cuotas en circulación	5.856.065	3.365.400
Rescate de cuotas en circulación	(3.693.205)	(3.932.753)
Otros		
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	<u>2.162.860</u>	<u>567.353</u>
<b>Aumento (disminución) de efectivo y efectivo equivalente</b>	<u>29.833</u>	<u>(34.902)</u>
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	<u>1.761</u>	<u>41.314</u>
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente	<u>8.127</u>	<u>(5.461)</u>
<b>Saldo final efectivo y efectivo equivalente</b>	<u>39.721</u>	<u>1.761</u>

Las notas adjuntas números 1 a la 20 forman parte integral de estos estados financieros

# FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA D

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

## Nota 1 – Información General

El Fondo Mutuo Principal Gestión Estratégica D es clasificado como un fondo mutuo balanceado conservador, domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas. De acuerdo a la tipificación de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile este fondo se define como un fondo mutuo mixto extranjero-derivados. La dirección de su oficina registrada es Apoquindo 3.600 Piso 10, Las Condes.

El objetivo del Fondo Mutuo Principal Gestión Estratégica D es ofrecer una alternativa de inversión para personas naturales y/o jurídicas que quieran invertir sus activos tanto en instrumentos de deuda como capitalización, emitidos por emisores nacionales y extranjeros. El fondo podrá invertir hasta un 50% en instrumentos de capitalización. El reglamento interno del fondo vigente al 31 de diciembre de 2013 fue depositado en la Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 24 de octubre de 2013 entrando en vigencia el 5 de noviembre de 2013.

Las actividades de inversión del fondo son administradas por Principal Administradora General de Fondos S.A. (en adelante la 'Administradora'). La Sociedad administradora pertenece a Principal Financial Group y fue autorizada por Decreto Supremo del Ministerio de Hacienda N°13.421 de fecha 28 de julio de 1961.

Las cuotas en circulación del Fondo no cotizan en bolsa, por la misma razón no tienen clasificación de riesgo vigente.

## Nota 2 – Resumen de las principales políticas contables

Los principales criterios contables aplicados en la preparación de estos estados financieros se exponen a continuación.

### 2.1 Bases de preparación

#### a) Estados financieros

Los presentes estados financieros han sido preparados con el fin de dar cumplimiento a las normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros a través de sus Oficios Circular N°s 544 de 2010, 592 de 2009 y Circular N°1997 de 2010.

# FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA D

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

## **Nota 2 – Resumen de las principales políticas contables (continuación)**

### **2.1 Bases de preparación (continuación)**

Los presentes estados financieros del Fondo Mutuo Principal Gestión Estratégica D al 31 de diciembre de 2013 y 2012 han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados financieros han sido preparados bajo la convención de costo histórico, modificada por la revalorización de activos financieros y pasivos financieros (incluidos los instrumentos financieros derivados) a valor razonable con efecto en resultados.

La preparación de los estados financieros en conformidad con NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También necesita que la administración utilice su criterio en el proceso de aplicar los principios contables del Fondo. Estas áreas que implican un mayor nivel de discernimiento o complejidad, o áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros, se presentan en la Nota 2.1 letra d).

El Directorio de la Administradora del fondo ha autorizado la emisión de los presentes estados financieros en su sesión N° 565 del 24 de febrero del 2014.

# FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA D

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

## Nota 2 – Resumen de las principales políticas contables (continuación)

### b) Moneda funcional y de presentación

La moneda funcional del Fondo Mutuo Principal Gestión Estratégica D ha sido determinada como la moneda del ámbito económico en que opera, siendo las suscripciones y rescates de las cuotas en circulación denominadas en pesos chilenos, el rendimiento del fondo es medido e informado a los inversionistas en pesos chilenos. En este sentido la administración considera que el peso chileno representa más fielmente los efectos económicos de las transacciones por lo tanto la moneda funcional del fondo es el peso chileno y los estados financieros son presentados en miles de pesos chilenos.

### c) Transacciones y saldos en moneda extranjera y unidades reajustables

Las transacciones en una moneda distinta a la moneda funcional se consideran en moneda extranjera y son inicialmente registradas al tipo de cambio a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son convertidos al tipo de cambio de la moneda funcional a la fecha del Estado de Situación Financiera. Todas las diferencias son registradas con cargo o abono a los resultados del ejercicio. Los activos y pasivos en unidades reajustables o monedas extranjeras se han convertido a pesos a la paridad vigente al cierre del ejercicio.

	31.12.2013	31.12.2012
	\$	\$
Unidades de Fomento	23.309,56	22.840,75
Dólar observado	524,61	479,96

### d) Uso de estimaciones y juicios

En la preparación de los presentes estados financieros se han utilizado determinadas estimaciones realizadas por la administración, para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos.

Estas estimaciones se refieren principalmente a la estimación del valor justo de los activos financieros, para los que se han utilizado una jerarquía que refleja el nivel de información utilizada en la valoración.

# FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA D

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

## Nota 2 – Resumen de las principales políticas contables (continuación)

### 2.1 Bases de preparación (continuación)

#### d) Uso de estimaciones y juicios (continuación)

Estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de emisión de los presentes estados financieros, pero es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlos en períodos próximos, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros futuros.

### 2.2 Periodo cubierto

Los presentes estados financieros cubren los siguientes períodos:

Estado de situación financiera: Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013 y 2012.

Estado de Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Activo neto atribuible a los partícipes y Estado de Flujos de Efectivo: Por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2013 y entre el 27 de enero y el 31 de diciembre de 2012.

### 2.3 Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, los siguientes pronunciamientos contables habían sido emitidos por el IASB pero no eran de aplicación obligatoria.

<b>Norma, interpretación y enmiendas</b>	<b>Aplicación obligatoria para:</b>
IFRIC 21 Gravámenes (Nueva Norma)	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2014
NIIF 9 Instrumentos financieros: Clasificación y Medición. (Nueva Norma)	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2015
NIIF 10 Estados financieros consolidados.	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2014

## FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA D

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

### Nota 2 – Resumen de las principales políticas contables (continuación)

#### 2.3 Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes (continuación)

<b>Norma, interpretación y enmiendas</b>	<b>Aplicación obligatoria para:</b>
NIIF 12 Información a revelar sobre participaciones en Otras entidades (Enmienda).	Periodos anuales iniciados en o Después del 01 de Enero de 2014.
IAS 27 Estados financieros separados. (Enmienda)	Periodos anuales iniciados en o Después del 01 de enero de 2014.
IAS 32 Instrumentos Financieros: Presentación. (Enmienda)	Periodos anuales iniciados en o Después del 01 de Enero de 2014.
IAS 36 Deterioro del valor de los activos (Enmienda)	Periodos anuales iniciados en o Después del 01 de Enero de 2014
IAS 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento Y Medición (Enmienda)	Periodos anuales iniciados en o Después del 01 de Enero de 2014
IAS 19 Beneficios a los Empleados	Períodos anuales iniciados en o Después del 1 de Julio de 2014
IFRS 3 Combinaciones de Negocios	Períodos anuales iniciados en o Después del 1 de Julio de 2014
IAS 40 Propiedades de Inversión	Períodos anuales iniciados en o Después del 1 de Julio de 2014

El Fondo, siguiendo las instrucciones de la Superintendencia de Valores y Seguros, aplicó anticipadamente las disposiciones de la NIIF 9 *Instrumentos Financieros*. La Administración estima que el resto de normas, interpretaciones y enmiendas pendientes de aplicación no tendrán un impacto significativo en los estados financieros futuros.

# FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA D

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

## **Nota 2 – Resumen de las principales políticas contables (continuación)**

### **2.4 Efectivo y efectivo equivalente**

El efectivo y efectivo equivalente incluye caja, depósitos a la vista y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez utilizados para administrar su caja. Al cierre del ejercicio el fondo incluyó bajo este rubro los saldos en la caja y bancos.

### **2.5 Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios**

Los montos por cobrar y pagar a intermediarios representan deudores por valores vendidos y acreedores por valores comprados que han sido contratados pero aún no saldados o entregados en la fecha del estado de situación financiera, respectivamente.

### **2.6 Activos financieros**

#### **2.6.1 Clasificación y Medición.**

El fondo clasifica sus activos financieros en la categoría de instrumentos financieros a valor razonable según las definiciones contenidas en NIIF 9. La clasificación depende del modelo de negocios con el que se administran estos activos y las características contractuales de cada instrumento.

#### **a) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados**

Un activo financiero es clasificado como a valor razonable con efecto en resultados cuando no se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea el mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales, ó, las condiciones contractuales del activo financiero no dan lugar a flujos de efectivo que son únicamente pagos del capital e intereses sobre el importe del capital pendiente. En general estos activos financieros se mantienen con el propósito de negociación.

#### **b) Reconocimiento, baja y medición**

Los activos financieros a valor razonable con cambio en resultados se reconocen inicialmente por su valor razonable. Los costos asociados a su adquisición son reconocidos directamente en resultados.

Estos activos financieros se dan de baja contablemente cuando los derechos a recibir flujos de efectivo a partir de las inversiones han vencido o el fondo ha transferido sustancialmente todos sus riesgos y beneficios.

# FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA D

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

## Nota 2 – Resumen de las principales políticas contables (continuación)

### 2.6 Activos financieros (continuación)

#### 2.6.1 Clasificación y Medición (continuación)

Con posterioridad al reconocimiento inicial, todos los activos financieros son medidos al valor razonable. Las ganancias y pérdidas que surgen de cambios en el valor razonable son presentadas en el estado de resultados integrales dentro del rubro “Cambios netos en valor razonable de activos financieros a valor razonable con efecto en resultados” en el periodo en el cual surgen.

Los ingresos por dividendos se reconocen en el estado de resultados integrales dentro de la línea “Ingresos por dividendos” cuando se establece el derecho del fondo a recibir su pago. Los intereses sobre los títulos de deuda se reconocen en el estado de resultados integrales dentro de “Intereses y reajustes” en base al método de la tasa de interés efectiva.

#### c) Estimación del valor razonable

El valor razonable de activos financieros transados en mercados activos se basa en precios de mercado cotizados en la fecha del estado de situación financiera.

Se considera que un instrumento financiero es cotizado en un mercado activo si es posible obtener fácil y regularmente los precios cotizados ya sea de un mercado bursátil, operador, corredor, grupo de industria, servicio de fijación de precios, o agencia fiscalizadora, y esos precios representan transacciones de mercado reales que ocurren regularmente entre partes independientes y en condiciones de plena competencia.

El valor razonable de activos financieros que no se transan en una mercado activo se determina utilizando técnicas de valoración.

La clasificación de mediciones a valores razonables de acuerdo con su jerarquía, que refleja la importancia de los “inputs” utilizados para la medición, se establece de acuerdo a los siguientes niveles:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercado activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: Inputs de precios cotizados no incluidos dentro del nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de precios)
- Nivel 3: Inputs para el activo o pasivo que no están basados en datos de mercado observables.



# FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA D

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

## Nota 2 – Resumen de las principales políticas contables (continuación)

### 2.6 Activos financieros (continuación)

#### 2.6.1 Clasificación y Medición (continuación)

##### c) Estimación del valor razonable (continuación)

Los modelos de valoración se emplean principalmente para valorar patrimonio, títulos de deuda y otros instrumentos de deuda que no cotizan en la bolsa para los cuales los mercados estuvieron o han estado inactivos durante el ejercicio financiero.

Para estimar el valor razonable se usa un proveedor de precios externos: “Risk America”. Cuya metodología de valoración se basa en la descomposición de la tasa de descuento en una tasa base y un spread. Esta tasa es obtenida a partir del cálculo de las distintas estructuras de tasas del mercado nacional, permitiendo así captar diariamente los movimientos estructurales del mercado. A su vez, el spread es obtenido a partir de información de transacciones históricas de los instrumentos lo que permite obtener información respecto al premio por riesgo específico de cada papel.

Esta metodología entrega valorizaciones que se ajustan a la realidad del mercado nacional y extranjero que poseen volatilidades estables y consistentes con las volatilidades observadas para cada instrumento.

### 2.7 Cuotas en circulación

El Fondo emite cuotas, las cuales se pueden recuperar a opción del partícipe. El Fondo ha emitido 11 series de cuotas las cuales poseen características diferentes en cuanto a remuneración por administración y comisiones de rescate, además existen series exclusivas para APV individual y APV colectivo o grupal.

Las cuotas en circulación pueden ser rescatadas sólo a opción del partícipe por un monto de efectivo igual a la parte proporcional del valor de los activos netos del fondo en el momento del rescate.

El valor neto de activos por cuota del fondo se calcula dividiendo los activos netos atribuibles a los partícipes de cada serie de cuotas en circulación por el número total de cuotas de la serie respectiva.

# FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA D

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

## Nota 2 – Resumen de las principales políticas contables (continuación)

### 2.8 Ingresos y pérdidas de la operación

Los principales ingresos reconocidos por el fondo son los siguientes:

- a) Ingresos por intereses y reajustes: Los que se reconocen a prorrata del tiempo transcurrido, utilizando el método de interés efectivo e incluye ingresos financieros procedentes de efectivo y efectivo equivalente y títulos de deuda.
- b) Ingresos por dividendos: Los que se reconocen cuando se establece el derecho a recibir su pago.
- c) Ganancia o pérdida por ajuste a valor razonable: Corresponde a los efectos diarios reconocidos por la variación en el valor justo de los activos.
- d) Ganancia o pérdida en venta de instrumentos financieros: Estas representan la diferencia entre el precio de venta y el valor libro del instrumento y se reconocen cuando se realiza la operación, es decir, cuando se transfieren los beneficios y riesgos asociados al instrumento.

### 2.9 Tributación

El Fondo está domiciliado en Chile, bajo las leyes vigentes en Chile, no existe ningún impuesto sobre ingresos, utilidades, ganancias de capital u otros impuestos pagaderos por el Fondo.

## Nota 3 – Cambios Contables

Durante los períodos contables cubiertos por estos estados financieros, los principios contables han sido aplicados consistentemente.

## Nota 4 - Riesgos Financieros

### 4.1 Gestión de riesgo financiero

El fondo mutuo, debido a su naturaleza, está expuesto a los siguientes riesgos financieros;

- a) Riesgo de crédito.
- b) Riesgo de liquidez.
- c) Riesgo de mercado.
- d) Riesgo de capital.

En la presente nota se describe la exposición del fondo a cada uno de estos riesgos y los procedimientos del fondo para su medición y administración.

## **FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA D**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

### **Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)**

#### **4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)**

##### **Marco general de administración de los riesgos.**

El fondo mutuo mantiene posiciones en una variedad de instrumentos financieros de acuerdo a su objetivo y política de inversión, al respecto el fondo mutuo Gestión Estratégica, es definido como un fondo mutuo mixto extranjero con derivados, tal como se señala en nota 1 de información general.

La política de inversiones es definida por el comité de inversiones y es aprobada por el Directorio de la sociedad administradora al momento de su lanzamiento o cada vez que se presenten cambios a la misma.

Por otra parte los Portfolio Managers son los responsables de adoptar las decisiones de inversión y proceder a su aplicación. Todas las decisiones del portfolio manager deberán respetar las reglas establecidas por las normas legales, reglamentarias y administrativas aplicables al tipo de fondo, cumplir en todo momento los requisitos necesarios para mantenerse dentro de la clasificación jurídica del fondo, y ajustarse a los lineamientos establecidos en la política de inversiones.

Las decisiones de inversión están respaldadas por estudios e informes de riesgos respecto de los distintos instrumentos y mercados, e información actualizada de los emisores en que invierte el fondo.

Finalmente, el área de Control de Inversiones es la encargada de efectuar los análisis y preparar los informes de monitoreo de los diferentes controles de límites definidos.

# FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA D

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

## Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

### 4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

#### Riesgo de crédito.

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte a un instrumento financiero no cumpla con una obligación o compromiso que ha suscrito con el Fondo dando como resultado una pérdida financiera para este. Este riesgo surge principalmente de los instrumentos de deuda mantenidos y efectivo equivalente.

El riesgo de crédito relacionado con instrumentos de deuda se mitiga invirtiendo en instrumentos de deuda con calificación de riesgo moderada, la que se encuentra determinada en la política de inversiones del fondo, al respecto la política de inversiones establece que los instrumentos de emisores nacionales, los valores emitidos o garantizados por entidades bancarias extranjeras o internacionales y los títulos de oferta pública, emitidos por sociedades en las que invierte el fondo, deberán contar con clasificación B, N-4 o superiores a estas de acuerdo a la última actualización publicada por la comisión clasificadora de riesgo (CCR).

Este riesgo es monitoreado periódicamente por el Portfolio Manager, mediante la revisión de los rating internos elaborados para los emisores existentes en la cartera de inversiones, así como para aquellos en los que se pretende invertir. De esta forma el portfolio manager se asegura no solo de cumplir con lo establecido en la política de inversiones del fondo, sino que también de mantener una baja exposición al riesgo de crédito, mediante la selección de instrumentos financieros con una adecuada clasificación de riesgo.

La distribución de los instrumentos con clasificación de riesgo, es la siguiente:

Clasificación de riesgo	31.12.2013	31.12.2012
	%	%
AAA-AA o N-1	43,58	52,81
A o N-2	6,50	1,46
BBB o N-3 - N-4	0,39	-
B	-	-
BC o emitidos por el estado de Chile	49,53	45,73

## FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA D

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

### Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

#### 4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

##### Riesgo de crédito (continuación)

Otra forma con la que se mitiga el riesgo de crédito es mediante la desconcentración de la cartera, al respecto el fondo diversifica este riesgo y controla sus límites por tipo de instrumento y origen de los emisores.

La composición de la cartera separada por origen de los emisores y tipos de instrumentos, es la siguiente:

<b>Cartera de inversiones</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
	<b>%</b>	<b>%</b>
<b>Emisores nacionales</b>		
Acciones	4,09	4,92
Bonos bancarios	12,79	15,27
Bonos emitidos por el Banco Central de Chile	35,80	32,22
Bonos empresas	7,26	12,00
Depósitos a plazo	12,32	10,97
Letras hipotecarias	-	-
Pagarés emitidos por el Estado y Banco Central	-	-
Derivados	0,10	-
<b>Total emisores nacionales</b>	<b>72,36</b>	<b>75,38</b>
<b>Emisores extranjeros</b>		
Acciones	-	-
Títulos representativos de índices	10,35	15,09
Cuotas de fondos de inversión abiertos	17,39	9,53
<b>Total emisores extranjeros</b>	<b>27,64</b>	<b>24,62</b>
<b>Total Cartera</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

## FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA D

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

### Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

#### 4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

##### Riesgo de Crédito (continuación)

Exposición máxima al riesgo de crédito:

La siguiente tabla detalla la máxima exposición al riesgo de crédito del fondo Gestión Estratégica D, los valores no consideran garantías asociadas:

	31.12.2013	31.12.2012
Instrumentos de deuda al:	M\$	M\$
Bonos bancarios	742.404	526.785
Bonos emitidos por el Banco Central de Chile	2.077.468	1.112.345
Bonos empresas	421.576	414.378
Depósitos a plazo	715.217	378.724
Derivados	5.683	-
<b>Sub-Total</b>	<b>3.962.348</b>	<b>2.432.232</b>
<b>Pasivos Financieros</b>		
Derivados	-	(67)
<b>Exposición máxima al riesgo de crédito</b>	<b>3.962.348</b>	<b>2.432.165</b>

##### Riesgo de liquidez.

El riesgo de liquidez es el riesgo de que una entidad encuentre dificultades en cumplir obligaciones asociadas con pasivos financieros que son liquidadas entregando efectivo u otro activo financiero, o que estas obligaciones deban liquidarse de manera desventajosa para el Fondo.

Al respecto la Administradora reconoce la relevancia de establecer medidas para mitigar este riesgo, por cuanto cada fondo debe ser capaz en todo momento de hacerse cargo de sus compromisos y proceder al pago oportuno de los rescates solicitados, por este motivo estableció una política de liquidez que busca mitigar los siguientes riesgos:

- Que la cartera no tenga la liquidez necesaria para cumplir con los rescates solicitados por los partícipes del Fondo.
- No poder realizar una transacción a ningún precio debido a que no hay suficiente actividad en el mercado para un instrumento en particular.
- Verse forzado a realizar una transacción a precios muy poco conveniente debido al bajo nivel de actividad en el mercado respecto de un instrumento en particular.

# FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA D

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

## Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

### 4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

#### Riesgo de liquidez (continuación)

La administración de este riesgo se basa en 2 principios que son; la diversificación de la cartera y la evaluación del instrumento. El primero busca evitar la concentración de la cartera en pocos instrumentos y el segundo se refiere a que en todos los instrumentos adquiridos se evalúa su liquidez, para lo cual se evalúa el volumen diario transado y las posibilidades que esto cambie en el futuro, de manera de asegurar, hasta donde sea posible, la liquidez de la cartera en su conjunto.

Al respecto se presenta el siguiente cuadro referido al 31 de Diciembre de 2013:

Activos Financieros			
Tipo de Instrumento	Emisor/Fondo	M\$	%
Bonos	BANCO CENTRAL	1.296.697	22,34%
Bonos	TESORERIA GRAL DE LA REPUBLICA	780.773	13,45%
Acciones, Bonos y Depósitos	BANCO DE CHILE	469.254	8,09%
Bonos	BANCO SCOTIABANK SUD AMERICANO	293.298	5,05%
Bonos	BANCO ITAU	189.473	3,26%
Otros Instrumentos	(*)Ver Comentario	2.774.459	47,80%
<b>Total inversiones financieras</b>		<b>5.803.954</b>	<b>100,00%</b>

(\*) Corresponde a un total de 57 emisores y tipos de instrumentos diferentes.

Adicionalmente, la Administradora cuenta con una línea de crédito disponible con el Banco Santander por un monto de M\$2.000.000 que le permitiría enfrentar cualquier contingencia derivada de una condición de mercado en que no se puedan liquidar los activos en un plazo razonable para responder a los partícipes dentro de los plazos disponibles en el reglamento del fondo. Asimismo existe una adecuada planificación de los flujos de caja del fondo.

#### Riesgo de mercado.

El riesgo de mercado es el riesgo que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo tasas de interés, cambios de monedas extranjeras y precios de los instrumentos, afecten los ingresos del Fondo o el valor de los instrumentos financieros que mantiene.

# FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA D

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

## **Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)**

### **4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)**

#### **Riesgo de mercado (continuación)**

La administración del riesgo de mercado se realiza con un criterio de porfolio, en que cada activo se evalúa según su aporte al riesgo de la cartera, lo anterior implica que la estrategia para administrar este riesgo incluye un estricto control de los límites establecidos en la política de inversión, asegurando que la adecuada diversificación de la cartera, así como la medición de parámetros que permitan asegurar una adecuada exposición al riesgo y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

El fondo invierte en instrumentos financieros que están expresados en monedas distintas a su moneda funcional y por lo tanto está expuesto al riesgo de que la tasa de cambio de su moneda en relación a otras monedas extranjeras pueda afectar el valor razonable de los flujos de efectivo futuros de esa porción de los activos o pasivos financieros denominados en monedas distintas al peso chileno.

Para la mitigación del riesgo de tipo de cambio, la política de inversión establece que el fondo podrá celebrar contratos de derivados, específicamente contratos de futuros y forwards sobre moneda extranjera. En particular durante el año 2013 el fondo ha efectuado contrato de derivados debido a que se ha considerado necesario hacerlo para la mitigación de este riesgo.

Al cierre de los estados financieros el valor en libros de los activos financieros del Fondo mantenidos en monedas extrajeras como porcentaje de sus inversiones financieras representan un 27,64 % y todas ellas corresponden a dólares estadounidenses.



## FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA D

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

### Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

#### 4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

##### Riesgo de mercado (continuación)

La siguiente tabla muestra la concentración de los instrumentos financieros mantenida por el fondo a la fecha de cierre de los estados financieros:

<b>Tipos de instrumentos y su origen</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
	<b>%</b>	<b>%</b>
Instrumentos de deuda nacionales	68,24	70,46
Instrumentos de capitalización de emisores nacionales	4,10	4,92
Instrumentos de capitalización de emisores extranjeros	10,36	15,09
Cuotas de fondos de inversión extranjeros	17,30	9,53
<b>Total</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

##### Análisis de Sensibilidad

A continuación se muestra el impacto de cambios razonablemente posibles en los tipos de cambio, tasas de interés y precios de acciones o índices.

En el caso de los instrumentos de capitalización se hizo la simulación disminuyendo un 10% el precio de las acciones nacionales, para los extranjeros se disminuyó un 10% el precio del dólar observado. Para la cartera de cuotas de fondos de inversión extranjeros en la simulación se hizo disminuyendo un 10% el precio de base en las tasas de los instrumentos. El impacto en el activo neto es el siguiente:

	<b>Monto M\$</b>	<b>Monto modificado M\$</b>	<b>Diferencia</b>
<b>Instrumentos de Capitalización Nacionales y Extranjeros</b>	1.841.606	1.657.434	-10,00%

Para la cartera de instrumentos de deuda la simulación se hizo aumentando 50 puntos base en las tasas de los instrumentos. El impacto en el activo neto es el siguiente:

	<b>Monto M\$</b>	<b>Monto modificado M\$</b>	<b>Diferencia</b>
<b>Instrumentos de Deuda</b>	3.956.665	3.851.196	-2,67%

# FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA D

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

## **Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)**

### **4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)**

#### **Estimación del valor razonable y métodos de valorización**

En relación a la Estimación del valor razonable de activos financieros transados en mercados activos se basa en precios de mercado cotizados en la fecha del estado de situación financiera.

Se considera que un instrumento financiero es cotizado en un mercado activo si es posible obtener fácil y regularmente los precios cotizados ya sea de un mercado bursátil, operador, corredor, grupo de industria, servicio de fijación de precios, o agencia fiscalizadora, y esos precios representan transacciones de mercado reales que ocurren regularmente entre partes independientes y en condiciones de plena competencia.

El valor razonable de activos financieros que no se transan en una mercado activo se determina utilizando técnicas de valoración.

La clasificación de mediciones a valores razonables de acuerdo con su jerarquía, que refleja la importancia de los “inputs” utilizados para la medición, se establece de acuerdo a los siguientes niveles:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercado activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: Inputs de precios cotizados no incluidos dentro del nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de precios).
- Nivel 3: Inputs para el activo o pasivo que no están basados en datos de mercado observables.

Los modelos de valoración se emplean principalmente para valorar patrimonio, títulos de deuda y otros instrumentos de deuda que no cotizan en la bolsa para los cuales los mercados estuvieron o han estado inactivos durante el ejercicio financiero.

Para estimar el valor razonable se usa un proveedor de precios externos: “Risk America”. Cuya metodología de valorización se basa en la descomposición de la tasa de descuento en una tasa base y un spread. Esta tasa es obtenida a partir del cálculo de las distintas estructuras de tasas del mercado nacional, permitiendo así captar diariamente los movimientos estructurales del mercado. A su vez, el spread es obtenido a partir de información de transacciones históricas de los instrumentos lo que permite obtener información respecto al premio por riesgo específico de cada papel.

# FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA D

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

## Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)

### 4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

#### Estimación del valor razonable y métodos de valorización (continuación)

Esta metodología entrega valorizaciones que se ajustan a la realidad del mercado nacional y extranjero que poseen volatilidades estables y consistentes con las volatilidades observadas para cada instrumento.

#### Clasificación por niveles de los instrumentos financieros:

<b>Activos</b>	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Total</b>
Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultados	M\$		M\$
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	237.554	-	237.554
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	1.003.342	-	1.003.342
Primas de opciones	-	-	-
Otros títulos de capitalización	600.710	-	600.710
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	715.217	-	715.217
Bonos Bancos e Inst. Financieras	742.404	-	742.404
Letras Crédito Bcos. e Inst. Fin.	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-
Bonos de empresas y Sociedades securitizadoras	421.576	-	421.576
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	2.077.468	-	2.077.468
Otros títulos de deuda	-	-	-
Otros Inst. e Inversiones Financieras	-	-	-
Derivados	-	5.683	5.683
<b>Totales activos</b>	<b>5.798.271</b>	<b>5.683</b>	<b>5.803.954</b>
<b>Pasivos</b>			
Pasivos Financieros a valor razonable con efecto en resultados:			
Acciones que cotizan en bolsa vendidas cortas	-	-	-
Derivados	-	-	-
<b>Total Pasivos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

# FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA D

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

## **Nota 4 - Riesgos Financieros (continuación)**

### **4.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)**

#### **Gestión de Riesgo de Capital**

El capital del fondo está representado por los activos netos atribuibles a partícipes, el cual puede variar de manera significativa diariamente ya que el Fondo está sujeto a suscripciones y rescates diarios a discreción de los partícipes de cuotas. El objetivo del fondo cuando administra capital es salvaguardar la capacidad del mismo para continuar como empresa en marcha con el objeto de proporcionar rentabilidad para los partícipes y mantener una sólida base de capital para apoyar el desarrollo de las actividades de inversión del Fondo.

Con el objeto de mantener o ajustar la estructura de capital, la política del fondo es realizar lo siguiente:

Observar el nivel diario de suscripciones y rescates en comparación con los activos líquidos y ajustar la cartera del fondo para mantener la capacidad de pagar a los partícipes de cuotas en circulación.

Recibir rescates y suscripciones de nuevas cuotas de acuerdo con el reglamento del Fondo, lo cual incluye la capacidad para diferir el pago de los rescates y requerir permanencias y suscripciones mínimas.

La administración controla el capital sobre la base del valor de activos netos atribuibles a partícipes de cuotas en circulación diariamente teniendo en consideración las exigencias mínimas establecidas por la Superintendencia de Valores y Seguros.

## FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA D

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

### Nota 5 – Política de inversión del fondo

La política de inversión vigente se encuentra definida en el reglamento interno del fondo, depositado en la Superintendencia de Valores y Seguros, el que se encuentra disponible en nuestras oficinas ubicadas en Apoquindo 3600 Piso 10, Las Condes y en nuestro sitio web [www.principalfondosmutuos.cl](http://www.principalfondosmutuos.cl). La política de inversión es la siguiente:

Tipo de instrumento	%Mínimo	%Máximo
<b>1. Instrumentos de Deuda</b>	<b>50</b>	<b>100</b>
1.1 Emisores Nacionales	0	100
1.1.a) Instrumentos emitidos o garantizados por el Estado o el Banco Central de Chile.	0	100
1.1.b) Instrumentos emitidos o garantizados por bancos e instituciones financieras nacionales.	0	100
1.1.c) Instrumentos inscritos en el Registro de Valores, emitidos por sociedades anónimas u otras entidades, registradas en el mismo Registro.	0	100
1.1.d) Títulos de deuda de securitización a que se refiere el Título XVIII de la Ley N° 18.045.	0	100
1.1.e) Otros valores de oferta pública, de deuda, que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.	0	100
1.2 Emisores Extranjeros	0	100
1.2.a) Valores emitidos o garantizados por el Estado de un país extranjero o por sus Bancos Centrales	0	100
1.2.b) Valores emitidos o garantizados por entidades bancarias extranjeras o internacionales que se transen habitualmente en los mercados locales o internacionales	0	100
1.2.c) Títulos de deuda de oferta pública, emitidos por sociedades o corporaciones extranjeras	0	100
1.2.d) Otros valores de oferta pública, de deuda, que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.	0	100
<b>2. Instrumentos de Capitalización</b>	<b>0</b>	<b>50</b>
2.1 Emisores Nacionales	0	50
2.1.a) Acciones emitidas por sociedades anónimas abiertas, que cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil.	0	50
2.1.b) Acciones de sociedades anónimas abiertas, de las referidas en el artículo 13, número 2, inciso segundo del Decreto Ley N° 1.328 de 1976.	0	10
2.1.c) Opciones para suscribir acciones de pago, correspondiente a sociedades anónimas abiertas, que cumplen las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil	0	50
2.1.d) Cuotas de participación emitidas por fondos de inversión, de los regulados por la Ley Nro. 18.815.	0	50
2.1.e) Opciones para suscribir cuotas de fondos de inversión, de los regulados por la Ley Nro. 18.815.	0	50
2.1.f) Otros valores de oferta pública, de capitalización, que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.	0	50

## FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA D

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

### Nota 5 – Política de inversión del fondo (continuación)

2.2 Emisores Extranjeros	0	50
2.2.a) Acciones de transacción bursátil, emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras, o títulos representativos de éstas, tales como ADR.	0	50
2.2.b) Acciones emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras o títulos representativos de éstas, tales como ADR, que no cumplen con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil.	0	10
2.2.c) Cuotas de fondos de inversión abiertos, entendiéndose por tales aquellos fondos de inversión constituidos en el extranjero, cuyas cuotas de participación sean rescatables.	0	50
2.2.d) Cuotas de fondos de inversión cerrados, entendiéndose por tales aquellos fondos de inversión constituidos en el extranjero, cuyas cuotas de participación no sean rescatables	0	50
2.2.e) Otros valores de oferta pública, de capitalización, que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.	0	50
2.2.f) Títulos representativos de índices accionarios, que cumplan, en su caso, con alguna de las condiciones establecidas en el artículo 13, número 1, del Decreto Ley N° 1.328 de 1976.	0	50
<b>3. Otros instrumentos e inversiones financieras</b>	<b>0</b>	<b>50</b>
3.a) Títulos representativos de índices de deuda, que cumplan, en su caso, con alguna de las condiciones establecidas en el artículo 13, número 1, del Decreto Ley N° 1.328 de 1976.	0	50
3.b) Títulos representativos de índices de commodities, que cumplan, en su caso, con alguna de las condiciones establecidas en el artículo 13, número 1, del Decreto Ley N° 1.328 de 1976.	0	50
3.c) Commodities y títulos representativos de commodities que cumplan, en su caso, con alguna de las condiciones establecidas en el artículo 13, número 1, del Decreto Ley N° 1.328 de 1976.	0	50
3.d) Contratos sobre productos que consten en facturas, según los requisitos establecidos en la Norma de Carácter General N° 191 de 2005 de la Superintendencia de Valores y Seguros o aquella que la modifique o reemplace.	0	25

### Diversificación de las inversiones por emisor y grupo empresarial

Límite máximo de inversión por emisor : 10% del activo del Fondo.

Límite máximo de inversión en cuotas de un fondo de inversión extranjero : 25% del activo del Fondo.

Límite máximo de inversión en títulos de deuda de securitización correspondientes a un patrimonio de los referidos en el Título XVIII de la Ley No. 18.045. : 25% del activo del Fondo.

Límite máximo de inversión por grupo empresarial y sus personas relacionadas : 25% del activo del Fondo

## FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA D

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

### Nota 6 – Efectivo y Equivalentes al efectivo:

a) La composición de este rubro es la siguiente:

<b>Efectivo y Equivalente al Efectivo</b>	<b>Saldo al</b>	
	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Saldos en caja y bancos	39.721	1.761
<b>Total</b>	<b>39.721</b>	<b>1.761</b>

b) El detalle por tipo de moneda es el siguiente:

<b>Efectivo y Equivalente al Efectivo</b>		<b>Saldo al</b>	
		<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Efectivo	\$ Chilenos	38.004	1.326
Efectivo	USD	1.717	435
<b>Total efectivo</b>		<b>39.721</b>	<b>1.761</b>

## FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA D

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

### Nota 7 – Activos y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultado

El saldo de la cartera al 31 de diciembre de 2013 y 2012 y sus movimientos durante cada año, son los siguientes:

a) Composición de la cartera

Instrumento	Al 31 de Diciembre de 2013				Al 31 de Diciembre de 2012			
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% de Activos	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% de Activos
<b><u>i) Instrumentos Capitalización</u></b>								
Acciones y derechos preferentes de suscripciones de acciones	237.554	-	237.554	4,06%	169.743	-	169.743	4.89%
C.F.I y derechos preferentes	-	-	-	-	79	-	79	0.00%
Cuotas de fondos mutuos	-	1.003.342	1.003.342	17,17%	-	328.907	328.907	9.47%
Otros títulos de capitalización	-	600.710	600.710	10,28%	-	521.028	521.028	15.00%
<b>Subtotal</b>	<b>237.554</b>	<b>1.604.052</b>	<b>1.841.606</b>	<b>31,51%</b>	<b>169.822</b>	<b>849.935</b>	<b>1.019.757</b>	<b>29.35%</b>
<b><u>ii) Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días</u></b>								
Dep. y/o Pag.Bcos. E Inst.Fin.	715.217	-	715.217	12,24%	378.724	-	378.724	10.90%
Bonos Bancos e Inst.Financieras	-	-	-	-	22.629	-	22.629	0.65%
Letras de Crédito Bcs e Inst Fin.	-	-	-	-	-	-	-	0.00%
Bonos de Empresas y Sociedades Securitizadoras	-	-	-	-	-	-	-	0.00%
<b>Subtotal</b>	<b>715.217</b>	<b>-</b>	<b>715.217</b>	<b>12,24%</b>	<b>401.353</b>	<b>-</b>	<b>401.353</b>	<b>11.55%</b>
<b><u>iii) Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días</u></b>								
Bono Bancos e Inst. Financieras	742.404	-	742.404	12,70%	504.156	-	504.156	14.51%
Bonos de Empresas y Sociedades Securitizadoras	421.576	-	421.576	7,21%	414.378	-	414.378	11.93%
Bonos Emitidos por Estados y Bcos Centrales	2.077.468	-	2.077.468	35,54%	1.112.345	-	1.112.345	32.02%
<b>Subtotal</b>	<b>3.241.448</b>	<b>-</b>	<b>3.241.448</b>	<b>55,45%</b>	<b>2.030.879</b>	<b>-</b>	<b>2.030.879</b>	<b>58.46%</b>
<b><u>iv) Otros instrumentos e inversiones financieras</u></b>								
Derivados	5.683	-	5.683	0,10%	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>5.683</b>	<b>-</b>	<b>5.683</b>	<b>0,10%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total</b>	<b>4.199.902</b>	<b>1.604.052</b>	<b>5.803.954</b>	<b>99,30%</b>	<b>2.602.054</b>	<b>849.935</b>	<b>3.451.989</b>	<b>99.36%</b>



## FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA D

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

### Nota 7 – Activos y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultado (continuación)

- b) El movimiento de los activos financieros a valor razonable con efecto en resultados se resume como sigue:

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Saldo de inicio	3.451.989	4.519.240
Intereses y Reajustes	135.713	148.749
Diferencia de Cambio	109.025	(49.444)
Aumento(disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	57.832	72.416
Compras	11.972.875	10.652.275
Ventas	(6.200.819)	(6.244.168)
Vencimientos, cortes de cupón y otros	(3.722.661)	(5.647.079)
<b>Saldo Final</b>	<b><u>5.803.954</u></b>	<b><u>3.451.989</u></b>

- c) El movimiento de los activos financieros a valor razonable con efecto en resultados se resume como sigue:

	<b>2013</b>		<b>2012</b>	
	<b>M\$</b>		<b>M\$</b>	
	Sub-Total	Total	Sub-Total	Total
<b>Saldo de inicio</b>		<b>(67)</b>		<b>(1.854)</b>
Compensaciones positivas recibidas por derivados	11.515		10.950	
Compensaciones negativas pagadas por derivados	(28.011)		(13.685)	
<b>Total Compensaciones pagadas-recibidas</b>		<b>16.495</b>		<b>2.735</b>
Aumento(disminución) neto por otros cambios en el valor razonable		(10.745)		(948)
<b>Saldo Final</b>		<b><u>5.683</u></b>		<b><u>(67)</u></b>

## FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA D

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

### Nota 8 – Transacciones con partes relacionadas

Se considera que las partes están relacionadas si una de las partes tiene la capacidad de controlar la otra o ejercer influencia significativa sobre la otra parte al tomar decisiones financieras u operacionales, o si se encuentran comprendidas por el artículo 100 de la Ley de Mercado de Valores.

#### a) Remuneración por administración

El fondo es administrado por Principal Administradora General del Fondo S.A. La Sociedad administradora recibe a cambio una remuneración sobre la base del valor de los activos netos de las series de cuotas del fondo, pagaderos diariamente utilizando una tasa anual de:

3,165%	para la Serie A	(IVA incluido)
1,700%	para la Serie B	(Exento de IVA)
1,500%	para la serie C	(Exento de IVA)
1,500%	para la serie PLAN1	(Exento de IVA)
1,300%	para la serie PLAN2	(Exento de IVA)
1,100%	para la serie PLAN3	(Exento de IVA)
0,900%	para la serie PLAN4	(Exento de IVA)
1,428%	para la serie LP3	(IVA incluido)
2,618%	para la serie LP180	(IVA incluido)
2,718%	para la serie G	(IVA incluido)
1,500%	para la serie M	(IVA incluido)

El total de remuneración por administración del ejercicio ascendió a M\$78.097 (M\$65.788 en el año 2012), adeudándose M\$646 (M\$730 en el año 2012) por remuneración por pagar a Principal Administradora General de Fondos S.A. al cierre del ejercicio.

## FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA D

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

### Nota 8 – Transacciones con partes relacionadas (continuación)

b) Tenencia de cuotas por la administradora, entidades relacionadas a la misma o su personal al 31 de diciembre de 2013:

<b>Tenedor C</b>	<b>%</b>	<b>N° de cuotas al inicio del ejercicio</b>	<b>N° de cuotas adquiridas en el año</b>	<b>N° de cuotas rescatadas en el año</b>	<b>Movimiento de alta/baja</b>	<b>N° de cuotas al cierre del ejercicio</b>	<b>Monto en M\$ al cierre del ejercicio</b>
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	35,162	1.051.043,883	401.439,886	842.763,836	-	609.719,933	659.128
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

<b>Tenedor LP180</b>	<b>%</b>	<b>N° de cuotas al inicio del ejercicio</b>	<b>N° de cuotas adquiridas en el año</b>	<b>N° de cuotas rescatadas en el año</b>	<b>Movimiento de alta/baja</b>	<b>N° de cuotas al cierre del ejercicio</b>	<b>Monto en M\$ al cierre del ejercicio</b>
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	28,741	264.199,330	1.516.944,812	1.067.332,486	-	713.811,656	751.865
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

## FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA D

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

### Nota 8 – Transacciones con partes relacionadas (continuación)

b) Tenencia de cuotas por la administradora, entidades relacionadas a la misma o su personal al 31 de diciembre de 2012:

Tenedor - Serie C	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	60,4380	981.579,507	857.128,5923	787.664,2170	-	1.051.043,8827	1.067.789
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

Tenedor - Serie F	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	23,4250	1.477,498	263.165,9988	444,1668	-	264.199,3304	264.465
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

Tenedor - Serie G	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	2,035	2,035	-	-	-
Personas Relacionadas	-	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

## FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA D

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

#### Nota 9 – Cuotas en circulación

Durante el (los) ejercicio(s) terminado(s) el 31 de diciembre los número de cuotas suscritas, rescatadas y en circulación fueron el siguiente:

2013	<u>Serie</u>		<u>Serie</u>		<u>Serie</u>		<u>Serie</u>		<u>Serie LP3</u>	<u>Serie LP180</u>	<u>Serie G</u>
	<u>Serie A</u>	<u>PLAN1</u>	<u>PLAN2</u>	<u>PLAN3</u>	<u>PLAN4</u>	<u>Serie B</u>	<u>Serie C</u>				
Saldo al 1 de enero	51.382,73	25979,726	41116,9889	14896,492	24.394,01	215.239,33	1.739.047,27	81.929,19	1.127.832,16	83.763,99	
Cuotas suscritas	49.849,96	48.624,78	24641,2492	74454,1888	110.805,89	229.378,16	1.328.353,36	762.963,46	2.758.690,71	242.138,91	
Cuotas rescatadas	53.910,46	6762,4932	17999,246	6887,8214	4816,7404	133.950,04	1.333.351,33	492.043,75	1.402.913,20	153.928,94	
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Saldo al 31 de diciembre	47.322,23	67842,0135	47758,9921	82462,8594	130.383,15	310.667,45	1.734.049,31	352.848,91	2.483.609,67	171.973,96	

2012	<u>Serie</u>		<u>Serie</u>		<u>Serie</u>		<u>Serie</u>		<u>Serie E</u>	<u>Serie F</u>	<u>Serie G</u>
	<u>Serie A</u>	<u>PLAN1</u>	<u>PLAN2</u>	<u>PLAN3</u>	<u>PLAN4</u>	<u>Serie B</u>	<u>Serie C</u>				
Saldo al 1 de enero	14515,3913	483,6255	-	-	2401,6043	78507,5243	2432464,368	683883,2114	729517,6114	18568,1286	
Cuotas suscritas	153.254,60	27.176,62	42346,5095	14896,492	27.393,72	186.642,22	1.501.178,12	191.616,70	931.568,48	307.032,46	
Cuotas rescatadas	116.387,26	1680,5199	1229,5206	-	5401,3186	49.910,42	2.194.595,22	793.570,72	533.253,93	241.836,59	
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Saldo al 31 de diciembre	51.382,73	25979,726	41116,9889	14896,492	24.394,01	215.239,33	1.739.047,27	81.929,19	1.127.832,16	83.763,99	

## FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA D

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

### Nota 10 – Rentabilidad del fondo

La rentabilidad nominal obtenida por el fondo es la siguiente:

#### a) Rentabilidad Mensual

MES	RENTABILIDAD MENSUAL									
	Serie A	Serie PLAN1	Serie PLAN2	Serie PLAN3	Serie PLAN4	Serie B	Serie C	Serie LP3	Serie LP180	Serie G
ENERO	0,1090%	0,2510%	0,2680%	0,2850%	0,3020%	0,2340%	0,2510%	0,2570%	0,1560%	0,1470%
FEBRERO	0,4180%	0,5460%	0,5620%	0,5770%	0,5930%	0,5310%	0,5460%	0,5520%	0,4600%	0,4530%
MARZO	0,1490%	0,2900%	0,3070%	0,3240%	0,3410%	0,2730%	0,2900%	0,2960%	0,1950%	0,1870%
ABRIL	0,6580%	0,7960%	0,8130%	0,8290%	0,8460%	0,7790%	0,7960%	0,8020%	0,7030%	0,6950%
MAYO	0,6270%	0,7700%	0,7870%	0,8040%	0,8210%	0,7530%	0,7700%	0,7760%	0,6740%	0,6660%
JUNIO	-1,0550%	-0,9190%	-0,9030%	-0,8870%	-0,8700%	-0,9360%	-0,9190%	-0,9130%	-1,0100%	-1,0180%
JULIO	1,2940%	1,4370%	1,4540%	1,4710%	1,4890%	1,4200%	1,4370%	1,4430%	1,3410%	1,3320%
AGOSTO	-0,8770%	-0,7360%	-0,7190%	-0,7030%	-0,6860%	-0,7530%	-0,7360%	-0,7300%	-0,8310%	-0,8390%
SEPTIEMBRE	0,9370%	1,0750%	1,0920%	1,1090%	1,1250%	1,0590%	1,0750%	1,0810%	0,9830%	0,9740%
OCTUBRE	1,5330%	1,6770%	1,6940%	1,7110%	1,7280%	1,6590%	1,6770%	1,6830%	1,5800%	1,5710%
NOVIEMBRE	1,0210%	1,1590%	1,1760%	1,1930%	1,2090%	1,1430%	1,1600%	1,1650%	1,0670%	1,0580%
DICIEMBRE	-0,2250%	-0,0830%	-0,0660%	-0,0490%	-0,0320%	-0,1000%	-0,0830%	-0,0770%	-0,1780%	-0,1870%

#### b) Rentabilidad en los últimos periodos anuales

Serie	Rentabilidad		
	Último Año	Últimos dos Años	Últimos tres Años
A	4,6510%	5,5800%	0,0000%
B	6,1960%	9,8190%	0,0000%
C	6,4080%	10,2600%	0,0000%
LP3	5,2250%	7,8180%	0,0000%
LP180	5,1200%	7,7110%	0,0000%
G	0,0000%	0,0000%	0,0000%
Plan 1	6,6210%	9,4400%	0,0000%
Plan 2	6,8350%	9,0750%	0,0000%
Plan 3	7,0490%	11,5930%	0,0000%
Plan 4	0,0000%	0,0000%	0,0000%

**FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA D**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

**Nota 10 – Rentabilidad del fondo (Continuación)**

**a) Rentabilidad real mensual Series APV**

<b>Año 2013</b>	<b>Serie B</b>	<b>Serie C</b>	<b>Serie PLAN1</b>	<b>Serie PLAN2</b>	<b>Serie PLAN3</b>	<b>Serie PLAN4</b>
Enero	0,3800%	0,3970%	0,3970%	0,4141%	0,4312%	0,4482%
Febrero	0,3948%	0,4102%	0,4102%	0,4256%	0,4410%	0,4564%
Marzo	0,1378%	0,1548%	0,1548%	0,1718%	0,1888%	0,2059%
Abril	0,4691%	0,4856%	0,4856%	0,5021%	0,5186%	0,5352%
Mayo	0,9907%	1,0078%	1,0078%	1,0250%	1,0421%	1,0593%
Junio	-0,7913%	-0,7750%	-0,7749%	-0,7587%	-0,7424%	-0,7260%
Julio	0,9902%	1,0073%	1,0073%	1,0244%	1,0416%	1,0588%
Agosto	-1,1358%	-1,1190%	-1,1190%	-1,1022%	-1,0854%	-1,0686%
Septiembre	0,8298%	0,8464%	0,8464%	0,8630%	0,8795%	0,8961%
Octubre	1,2394%	1,2566%	1,2566%	1,2738%	1,2910%	1,3082%
Noviembre	0,9259%	0,9425%	0,9425%	0,9591%	0,9757%	0,9923%
Diciembre	-0,4128%	-0,3959%	-0,3959%	-0,3790%	-0,3620%	-0,3451%

**b) Rentabilidad real últimos periodos anuales Series APV**

	<b>Último Año</b>	<b>Últimos dos Años</b>	<b>Últimos tres Años</b>
Serie B	4,0597%	5,0346%	0,0000%
Serie C	4,2680%	5,4562%	0,0000%
Serie Plan1	4,2680%	5,4562%	0,0000%
Serie Plan2	4,4768%	4,6719%	0,0000%
Serie Plan3	4,6859%	4,3233%	0,0000%
Serie Plan4	4,8955%	6,7311%	0,0000%

## FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA D

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

### Nota 11 – Custodia de valores

El detalle de la custodia de valores del fondo en los términos solicitados en el título VI de la Norma de Carácter General N°235 de la Superintendencia de valores y seguros es el siguiente:

INFORMACIÓN DE CUSTODIA DE LAS INVERSIONES REALIZADAS POR FONDOS MUTUOS, FONDOS DE INVERSIÓN Y FONDOS PARA LA VIVIENDA						
CUSTODIA DE VALORES						
ENTIDADES	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto Custodia (Miles)	% sobre total inversiones en instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% sobre total Activo del Fondo	Monto Custodiado (Miles)	% sobre total inversiones en instrumentos emitidos por emisores Extranjeros	% sobre total Activo del Fondo
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)
Empresas de Depósito de Valores	4.194.219	100,0000	71,7549	0	0,0000	0,0000
Otros Entidades	0	0,0000	0,0000	1.604.041	100,0000	27,4420
<b>TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA</b>	4.194.219	100,0000	71,7549	1.604.041	100,0000	27,4420

### Nota 12 – Cambios Netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

Al 31 de Diciembre de 2013 y 2012 el detalle de estas partidas es el siguiente:

	31.12.2013	31.12.2012
	M\$	M\$
Cambios en el valor razonable de instrumentos de capitalización.	111.365	30.703
Cambios en el valor razonable de instrumentos de deuda.	46.111	(19.551)
Diferencias de cambios netas de activos y pasivos financieros.	(1.591)	11.821
<b>Total</b>	<b>155.885</b>	<b>22.973</b>



## FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA D

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

### Nota 13 – Excesos de inversión.

Al 31 de Diciembre de 2013, el fondo no presenta excesos de inversión.

### Nota 14 - Garantía

La sociedad administradora constituyó en beneficio del fondo (según el artículo 7° del D.L. N° 1.328 artículo 226 LEY N° 18.045), las siguiente garantía

Naturaleza	Emisor	Representante de los Beneficiarios	Monto UF	Vigencia
Póliza de seguro	Compañía de seguros de Crédito Continental	Banco Santander	10.000	Desde 10.01.2013 Hasta 10.01.2014

Dicha póliza fue renovada para el próximo periodo antes del 10 de enero de 2014.

### Nota 15 – Información Estadística

La información estadística del fondo según lo requerido en la circular N° 1997 de la Superintendencia de valores y seguros es la siguiente:

#### a) Serie A

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	N° de Partícipes (*)
ENERO	976,8099	3.592.734	135	6
FEBRERO	980,8936	3.620.909	122	6
MARZO	982,3512	3.701.175	135	6
ABRIL	988,8161	3.959.917	121	6
MAYO	995,0190	4.054.789	108	5
JUNIO	984,5238	3.588.434	84	5
JULIO	997,2602	3.722.829	88	5
AGOSTO	988,5184	4.015.159	89	5
SEPTIEMBRE	997,7824	4.678.843	87	5
OCTUBRE	1.013,0772	4.408.419	90	4
NOVIEMBRE	1.023,4223	4.522.416	123	5
DICIEMBRE	1.021,1240	5.845.203	162	4

(\*) Información al último día de cada mes, en miles de pesos o la moneda que corresponda.

## FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA D

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

### Nota 15 – Información Estadística (continuación)

#### b) Serie B

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.031,1053	3.592.734	304	60
FEBRERO	1.036,5802	3.620.909	277	61
MARZO	1.039,4129	3.701.175	305	62
ABRIL	1.047,5141	3.959.917	333	67
MAYO	1.055,3980	4.054.789	365	70
JUNIO	1.045,5244	3.588.434	360	72
JULIO	1.060,3687	3.722.829	361	79
AGOSTO	1.052,3826	4.015.159	345	80
SEPTIEMBRE	1.063,5251	4.678.843	334	81
OCTUBRE	1.081,1725	4.408.419	349	78
NOVIEMBRE	1.093,5288	4.522.416	384	83
DICIEMBRE	1.092,4315	5.845.203	468	89

(\*) Información al último día de cada mes, en miles de pesos o la moneda que corresponda.

#### c) Serie C

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.018,4827	3.592.734	2.261	38
FEBRERO	1.024,0476	3.620.909	2.060	39
MARZO	1.027,0205	3.701.175	2.284	39
ABRIL	1.035,1951	3.959.917	2.298	44
MAYO	1.043,1631	4.054.789	1.845	44
JUNIO	1.033,5737	3.588.434	1.676	45
JULIO	1.048,4260	3.722.829	1.620	45
AGOSTO	1.040,7066	4.015.159	1.847	48
SEPTIEMBRE	1.051,8982	4.678.843	1.821	47
OCTUBRE	1.069,5345	4.408.419	1.961	48
NOVIEMBRE	1.081,9360	4.522.416	1.937	47
DICIEMBRE	1.081,0342	5.845.203	2.139	55

(\*) Información al último día de cada mes, en miles de pesos o la moneda que corresponda.

## FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA D

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

### Nota 15 – Información Estadística (continuación)

#### d) Serie LP3

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.021,1184	3.592.734	166	13
FEBRERO	1.026,7544	3.620.909	197	13
MARZO	1.029,7982	3.701.175	245	14
ABRIL	1.038,0565	3.959.917	318	25
MAYO	1.046,1106	4.054.789	354	28
JUNIO	1.036,5552	3.588.434	305	33
JULIO	1.051,5149	3.722.829	363	37
AGOSTO	1.043,8369	4.015.159	528	33
SEPTIEMBRE	1.055,1247	4.678.843	354	39
OCTUBRE	1.072,8804	4.408.419	400	43
NOVIEMBRE	1.085,3848	4.522.416	403	43
DICIEMBRE	1.084,5461	5.845.203	437	55

(\*) Información al último día de cada mes, en miles de pesos o la moneda que corresponda.

#### e) Serie LP180

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.002,5681	3.592.734	2.436	90
FEBRERO	1.007,1819	3.620.909	2.342	92
MARZO	1.009,1469	3.701.175	2.693	95
ABRIL	1.016,2451	3.959.917	2.805	102
MAYO	1.023,0953	4.054.789	3.584	104
JUNIO	1.012,7590	3.588.434	3.029	99
JULIO	1.026,3376	3.722.829	3.010	97
AGOSTO	1.017,8138	4.015.159	3.420	99
SEPTIEMBRE	1.027,8144	4.678.843	3.848	102
OCTUBRE	1.044,0548	4.408.419	3.569	107
NOVIEMBRE	1.055,1907	4.522.416	3.580	108
DICIEMBRE	1.053,3102	5.845.203	4.703	125

(\*) Información al último día de cada mes, en miles de pesos o la moneda que corresponda.

## FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA D

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

### Nota 15 – Información Estadística (continuación)

**f) Serie G**

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.002,6896	3.592.734	187	130
FEBRERO	1.007,2270	3.620.909	157	136
MARZO	1.009,1068	3.701.175	154	141
ABRIL	1.016,1209	3.959.917	147	142
MAYO	1.022,8834	4.054.789	166	150
JUNIO	1.012,4664	3.588.434	231	194
JULIO	1.025,9534	3.722.829	287	218
AGOSTO	1.017,3464	4.015.159	307	245
SEPTIEMBRE	1.027,2580	4.678.843	314	267
OCTUBRE	1.043,4010	4.408.419	337	281
NOVIEMBRE	1.054,4434	4.522.416	350	297
DICIEMBRE	1.052,4749	5.845.203	401	316

(\*) Información al último día de cada mes, en miles de pesos o la moneda que corresponda.

**g) Serie PLAN 1**

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.054,2984	3.592.734	31	9
FEBRERO	1.060,0592	3.620.909	28	9
MARZO	1.063,1366	3.701.175	32	10
ABRIL	1.071,5988	3.959.917	35	11
MAYO	1.079,8468	4.054.789	39	11
JUNIO	1.069,9205	3.588.434	39	11
JULIO	1.085,2952	3.722.829	40	10
AGOSTO	1.077,3043	4.015.159	40	13
SEPTIEMBRE	1.088,8895	4.678.843	41	14
OCTUBRE	1.107,1459	4.408.419	81	14
NOVIEMBRE	1.119,9832	4.522.416	92	14
DICIEMBRE	1.119,0494	5.845.203	96	14

(\*) Información al último día de cada mes, en miles de pesos o la moneda que corresponda.

## FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA D

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

### Nota 15 – Información Estadística (continuación)

#### h) Serie PLAN 2

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.029,1892	3.592.734	45	9
FEBRERO	1.034,9716	3.620.909	41	11
MARZO	1.038,1525	3.701.175	47	12
ABRIL	1.046,5878	3.959.917	57	15
MAYO	1.054,8229	4.054.789	61	16
JUNIO	1.045,2980	3.588.434	60	16
JULIO	1.060,4989	3.722.829	55	15
AGOSTO	1.052,8694	4.015.159	52	15
SEPTIEMBRE	1.064,3669	4.678.843	51	15
OCTUBRE	1.082,3957	4.408.419	55	17
NOVIEMBRE	1.095,1262	4.522.416	55	18
DICIEMBRE	1.094,3992	5.845.203	58	17

(\*) Información al último día de cada mes, en miles de pesos o la moneda que corresponda.

#### i) Serie PLAN 3

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.023,8851	3.592.734	17	8
FEBRERO	1.029,7957	3.620.909	19	8
MARZO	1.033,1360	3.701.175	22	9
ABRIL	1.041,7017	3.959.917	23	13
MAYO	1.050,0766	4.054.789	31	12
JUNIO	1.040,7657	3.588.434	36	12
JULIO	1.056,0801	3.722.829	45	12
AGOSTO	1.048,6604	4.015.159	69	17
SEPTIEMBRE	1.060,2863	4.678.843	71	19
OCTUBRE	1.078,4295	4.408.419	76	20
NOVIEMBRE	1.091,2926	4.522.416	77	20
DICIEMBRE	1.090,7535	5.845.203	82	20

(\*) Información al último día de cada mes, en miles de pesos o la moneda que corresponda.

## FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA D

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

### Nota 15 – Información Estadística (continuación)

#### j) Serie PLAN4

Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.037,9691	3.592.734	20	12
FEBRERO	1.044,1211	3.620.909	27	17
MARZO	1.047,6861	3.701.175	39	18
ABRIL	1.056,5463	3.959.917	65	19
MAYO	1.065,2215	4.054.789	76	19
JUNIO	1.055,9497	3.588.434	76	20
JULIO	1.071,6698	3.722.829	89	22
AGOSTO	1.064,3214	4.015.159	97	23
SEPTIEMBRE	1.076,2979	4.678.843	96	22
OCTUBRE	1.094,9009	4.408.419	102	22
NOVIEMBRE	1.108,1428	4.522.416	102	24
DICIEMBRE	1.107,7832	5.845.203	109	24

(\*) Información al último día de cada mes, en miles de pesos o la moneda que corresponda.

## **FONDO MUTUO PRINCIPAL GESTION ESTRATEGICA D**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

### **Nota 16 - Sanciones**

Durante el ejercicio 2013 y 2012, el fondo, sus Administradores o Directores no han recibido sanciones por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros.

### **Nota 17 – Distribución de beneficios a los partícipes.**

Durante 2013 y 2012 no hubo distribución de beneficios a los partícipes.

### **Nota 18 - Operaciones de compra con retroventa**

Durante 2013 y 2012 no se efectuaron Operaciones de Compra con Retroventa

### **Nota 19 - Hechos Relevantes**

Durante el año 2013 y 2012 no han ocurrido hechos relevantes significativos que presentar.

### **Nota 20 - Hechos Posteriores**

A juicio de la administración, entre el 31 de diciembre de 2013 y la fecha de presentación de estos estados financieros, no han ocurrido otros hechos posteriores significativos que afecten la presentación de los mismos.